Сложившаяся в регионе специализация экономики и ее структура признается ключевым фактором, определяющим состояние регионального хозяйства. Структура производства в регионе служит характеристикой его экономико-географического состояния. Она включает территориальное размещение производства, соотношение отраслей экономики, экономических центров и периферии, наличие и состав приоритетных отраслей, определяющих специализацию региона, уровень развития инфраструктуры, в первую очередь, транспортной сети, от которой зависит общность интересов региона с общенациональной системой и позволяет включать продукцию региона в систему внутренней и внешней торговли страны [10].

Таким образом, на основании проведенного исследования можно сделать вывод о том, что значение факторов, которые мы называем традиционными, с течением времени не снижается, несмотря на рост значения новых факторов, связанных с технологическим прогрессом. Для многих регионов больших стран (например, России) они до сих пор являются решающими. Их правильный учет в моделях регионального развития и эффективное использование для ускорения этого развития, оптимальное сочетание с новыми факторами может стать ключевым звеном социально-экономического развития. Примеры таких моделей нам дает мировая экономика.

1. Алаев Э.Б. Социально-экономическая география: Понятийно-терминологический словарь. М.: Мысль, 1983. 350 с.
2. Атаманчук Г.В. Теория государственного управления. М.: Омега-Л, 2010. 528 с.
3. Бокль Г.Т. История цивилизации в Англии. Санкт-Петербург: типография Ю.Н. Эрлих, 1895. 554 с.
4. Липец Ю.Г., Пуляркин В.А., Шлихтер С.Б. География мирового хозяйства. М.: ВЛАДОС, 2000. 400 с.
5. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики. М.: Начала, 1997. 188 с.
6. Региональная экономика: учебник / под ред. В.И. Видяпина, М.В. Степанова. М.: Инфра-М, 2008. 666 с.
7. Трофимов А.М., Чистобаев А.И., Шарыгин М.Д. Теория организации пространства // Известия РГО. 1993. Т. 125, вып. 2. С. 10–19.
8. Гаврилов А.И. Региональная экономика и управление [Электронный ресурс] // Электронная книга. М.: Юнити-Дана, 2002. 239 с. URL: http://sbiblio.com/biblio/rchive/regionalnaja_ekonomika/02.aspx (дата обращения 09.11. 2018).
9. Столбов В.А., Шарыгин М.Д. Введение в экономическую и социальную географию [Электронный ресурс] // URL: <http://lib.rus.ec/b/166432/read> (дата обращения: 12.10.2018).
10. Шалденкова Т.Ю. Пространственная организация регионального интеграционного комплекса европейского союза [Электронный ресурс] // URL: <http://www.shu.ru/old/pages/magazin/n02/martinov> (дата обращения: 12.18.2018).

Кицис В.М., Цапко М.А
Анализ финансового состояния отеля «Адмирал»
(г. Саранск, Республика Мордовия)

*ФГБОУ ВО «Мордовский государственный
университет им. Н. П. Огарёва»
(Россия, Саранск)*

doi: 10.18411/lj-04-2019-161

idsp: ljjournal-04-2019-161

Аннотация

В статье рассматриваются вопросы финансового состояния отеля, построенного к Чемпионату мира по футболу 2018 г. Анализ финансового состояния отеля показал, что оно в течение рассматриваемого периода было плохим, чистая прибыль – отрицательной. У отеля существует ряд финансовых проблем, которые необходимо решить в целях улучшения его финансового состояния.

Ключевые слова: отель, финансовое состояние, финансовая устойчивость, деловая активность, ликвидность, прибыльность, рентабельность.

Abstract

The article deals with the financial condition of the hotel, built for the 2018 FIFA World Cup. Analysis of the financial condition of the hotel showed that it was poor during the period under consideration, and its net profit was negative. The hotel has a number of financial problems that need to be solved in order to improve its financial condition.

Keywords: hotel, financial condition, financial stability, business activity, liquidity, profitability, profitability.

В 2012 г. столица Республики Мордовия г. Саранск вошел в число городов-организаторов Чемпионата мира по футболу 2018 г. Данное спортивное мегасобытие потребовало осуществить комплекс работ по совершенствованию гостиничной инфраструктуры, приведению ее в соответствие с требованиями Международной федерации футбола. Важной целью формирования конкурентоспособной гостиничной инфраструктуры было не только успешное проведение Чемпионата мира, но и содействовать в дальнейшем увеличению въездного туристского потока и социально-экономическому развитию республики.

Достижению поставленной цели должно способствовать решение такой задачи, как развитие гостиничной и прочей туристской инфраструктуры, способной удовлетворить потребности туристов в необходимом объеме и в соответствии с мировыми стандартами гостеприимства [1].

В рамках разработанной программы развития в Саранске коллективных средств размещения (КСР) было принято решение о строительстве ряда гостиниц. Одновременно с реализацией данной программы встал вопрос о прибыльности и рентабельности возводимых КСР после проведения мундиала. Поскольку строительство гостиниц требует огромных финансовых ресурсов, а окупаемость этих проектов составляет в среднем 7 – 8 лет, то в связи с этим весьма важно осуществлять ежегодный мониторинг финансового состояния построенных и функционирующих гостиничных предприятий.

Целью данной статьи является анализ финансового состояния одного из коллективных средств размещения, построенных в процессе подготовки столицы Мордовии к Чемпионату мира по футболу 2018 г.

Первым в ряду построенных коллективных средств размещения стал отель «Адмирал» 4*, который был открыт в 2014 г. Его происхождение связано с именем легендарного российского флотоводца адмирала Ф. Ф. Ушакова, который провел в Мордовии последние годы своей жизни.

Отель отвечает всем требованиям современного путешественника. К услугам гостей предоставлены 83 номера категорий Standard, Superior, Suite, President, два зала ресторана, лобби-бар, конференц-центр и оздоровительный СПА-центр, включающий в себя бассейн, финскую сауну, хаммам, несколько видов массажа, косметологический кабинет и тренажерный зал. Оснащенный самым современным оборудованием, технологичный, ориентированный на динамичного путешественника отель вне всяких сомнений понравится гостям, которые привыкли к качественному сервису и запоминающимся интерьерам [3].

Для анализа финансового состояния предприятия производят агрегирование баланса. Агрегированный баланс – это способ упростить внешний вид бухгалтерского баланса, сделать его компактным, это форма балансового отчета, предназначенная для управленческого анализа [2].

Анализ финансового состояния отеля чаще всего начинают с изучения ликвидности баланса. Актуальность ее определения вызвана главным образом необходимостью решения вопроса о том, достаточно ли у отеля средств для расчетов с кредиторами, поскольку для строительства и ввода в эксплуатацию отеля были вложены значительные средства.

Для анализа ликвидности баланса статьи активов группируют по степени ликвидности, а пассивы – по срочности оплаты обязательств. На основе коэффициентов ликвидности проводят анализ возможности отеля покрыть все его финансовые обязательства.

Расчеты показателей ликвидности отеля «Адмирал» показаны в таблице 1.

Таблица 1

Анализ ликвидности отеля «Адмирал» [4]

Наименование показателя	Норматив	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,08	1,62	1,36
Коэффициент быстрой ликвидности	>1	0,65	0,41	0,40
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,07	0,02	0,09

Из таблицы 1 можно сделать вывод, что все коэффициенты ликвидности за рассматриваемый период времени были ниже нормативных значений. Коэффициент текущей ликвидности отражает способность отеля «Адмирал» погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем выше этот показатель, тем выше платежеспособность предприятия. Кроме того, данный коэффициент характеризует платежеспособность предприятия не только на текущий момент времени, но и в случае возникновения чрезвычайных обстоятельств. Однако такой возможности у отеля на данный момент нет, и даже значение показателя коэффициента текущей ликвидности в 2016 г. снизилось по сравнению с 2015 г.

Коэффициент быстрой ликвидности так же не удовлетворяет нормальным значениям. Так как коэффициент ниже нормального значения, отель не сможет ликвидировать свои обязательства за счёт оборотных активов, т. е. за счёт ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, денег на оперативных счетах, дебиторской задолженности с коротким сроком погашения. Значение ниже 1 говорит о высоких финансовых рисках, связанных отсутствием возможности оплачивать текущие счета. Обращает на себя внимание тенденция снижения значения коэффициента быстрой ликвидности в отеле «Адмирал» в течение всех трех лет.

Коэффициент абсолютной ликвидности также не соответствует нормальным значениям, что говорит о возможном возникновении трудностей в способности отеля выполнять краткосрочные обязательства за счёт свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложениях – за счёт наиболее ликвидной части активов. Чем выше показатель абсолютной ликвидности, тем лучше платежеспособность организации.

Рассчитав показатели ликвидности видно, что они снижаются к предыдущему году и не соответствуют нормальным значениям. Главная причина снижения ликвидности – убытки и, как следствие, снижение собственного капитала. Также ещё одной причиной сокращения общей ликвидности компании является финансирование инвестиционных вложений за счёт краткосрочных кредитов.

Если ликвидность отражает способность фирмы ликвидировать обязательства своевременно и в полном размере в текущий момент времени, то финансовая устойчивость отражает возможность фирмы не утрачивать способность погашать свои обязательства в будущем.

В таблице 2 представлены расчеты показателей финансовой устойчивости отеля «Адмирал».

По данным таблицы 2 можно сделать вывод, что коэффициент автономии увеличивается в 2015 – 2016 гг., но продолжает оставаться ниже нормального значения, что говорит о неустойчивом финансовом положении отеля «Адмирал» и что предприятие зависимо от заёмных средств.

Таблица 2

*Анализ относительных показателей финансовой устойчивости
отеля «Адмирал» [4]*

Наименование показателя	Нормальное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент автономии	От 0,5 до 0,7	0,09	0,10	0,11
Коэффициент финансового левериджа	<1,5	11,8	10,7	10,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	–54,8	– 47,8	– 51,6
Индекс постоянного актива	От 0,5 до 0,8	0,84	0,82	0,82
Коэффициент покрытия инвестиций	>0,65	1,17	1,20	1,21
Коэффициент мобильности оборотных средств		0,07	0,01	0,07
Коэффициент краткосрочной задолженности		0,01	0,01	0,01

Коэффициент финансового левериджа показывает, насколько велика зависимость отеля от заемных средств и характеризует соотношение заемных средств и суммарной капитализации, а также степень эффективности использования компанией собственного капитала. Несмотря на то, что он постоянно снижается, однако имеет значения значительно выше норматива. Данный факт говорит о неравном значении обязательств и собственного капитала. Низкое значение показателя говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – увеличить рентабельность собственного капитала за счёт вовлечения в деятельность займов и кредитов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает достаточность у предприятия собственных средств для финансирования текущей деятельности. Отрицательное значение показателя свидетельствует о том, что все оборотные средства отеля сформированы за счет заемных источников, а значит, ему будет сложно финансировать текущую деятельность своими средствами без привлечения заемных средств.

Индекс постоянного актива характеризует долю собственных источников средств, направляемых на покрытие внеоборотных активов. Индекс практически не меняется на протяжении трех лет и находится на уровне установленных нормативов. Это свидетельствует о том, что большая доля внеоборотных активов покрывается источниками собственных средств. Коэффициент покрытия инвестиций выше нормы, что является положительным аспектом. В анализе финансовой устойчивости нельзя сделать выводы по одному коэффициенту, необходим комплексный подход, чтобы понимать причинно-следственные связи между показателями и состояние компании.

Исходя из анализа рассчитанных показателей, можно констатировать, что отель «Адмирал» является финансово неустойчивым предприятием. Компании будет сложно привлечь заёмные средства для инвестиционных программ, направленных на улучшение деятельности (из-за убыточности). Отсутствие в достаточном количестве оборотных средств говорит, что улучшение деятельности своими силами будет также затруднительно.

Большое значение для оценки финансового состояния предприятия имеет анализ показателей деловой активности – показателей оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости показывают, сколько раз за анализируемый период оборачиваются те или иные активы предприятия. Обратная величина, помноженная на 360 дней (или количество дней в анализируемом периоде, в нашем случае, это 365 дней), указывает на продолжительность одного оборота этих активов. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. А увеличение скорости оборота средств отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия.

В таблице 3 представлен анализ показателей деловой активности отеля «Адмирал».

Таблица 3

Анализ показателей деловой активности отеля «Адмирал» [4]

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	8,2	9,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	33,6	43,0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	13,6	16,9
Коэффициент оборачиваемости активов	0,15	0,16
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,4	1,5
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	834,3	141,7
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	3268	2026

Анализ данных таблицы 3 показывает, что коэффициент оборачиваемости оборотных средств вырос на 1,3 по сравнению с 2015 г. Он характеризует эффективность использования (скорость оборота) оборотных активов и показывает число оборотов, которые оборотные средства совершают за плановый период. Таким образом, в 2016 г.

скорость оборота оборотных средств в отеле выросла, что следует признать положительным результатом его деятельности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за год повысился на 9, 4 в 2016 г., что говорит об уменьшении неоплаченной задолженности. Данный показатель свидетельствует об эффективной работе отеля с покупателями в части взыскания дебиторской задолженности. Однако оборачиваемость кредиторской задолженности повысилась на 3,3, что говорит об увеличении долговой нагрузки перед кредиторами. В отеле «Адмирал» показатель оборачиваемости дебиторской задолженности выше кредиторской и это положительным фактор.

Коэффициент оборачиваемости активов показывает, сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. За год этот показатель незначительно увеличился, т. е. это говорит о небольшом увеличении прибыли каждой единицы (один рубль) актива организации. Низкий показатель оборачиваемости капитала может подтверждать вывод о кризисном финансовом состоянии отеля, при котором степень платежеспособности низкая. Это означает, что денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных заемных средств. Может возникнуть вероятность банкротства. Коэффициент оборачиваемости денежных средств в 2016 г. по отношению к 2015 г. снизился на 692,6 единицы. Чистый оборотный капитал также сократился на 1242 тыс. руб. и составил 2026 тыс. руб. Уменьшение величины чистого оборотного капитала свидетельствует о снижении возможностей у отеля «Адмирал» погасить своевременно все краткосрочные обязательства, так как все оборотные средства и часть внеоборотных активов профинансированы за счет заемного капитала.

В ходе проведения оценки финансового состояния предприятия используется также анализ показателей прибыльности и рентабельности.

Анализ прибыльности деятельности характеризует эффективность основной деятельности. Источником информации служит «Отчет о финансовых результатах». В таблице 4 приведены основные финансовые результаты деятельности отеля «Адмирал».

Таблица 4

Основные финансовые результаты деятельности отеля «Адмирал» [4]

Показатель	Код	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Выручка	2110	40854	70077	72978
Себестоимость продаж	2120	-69681	-52766	-53037
Валовая прибыль (убыток)	2100	28827	17311	19941
Коммерческие расходы	2210	–	–	–
Управленческие расходы	2220	-25805	-21996	-21231
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-54632	-4685	-1190
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–	–
Проценты к получению	2320	–	–	–
Проценты к уплате	2330	–	–	–
Прочие доходы	2340	25	266	426
Прочие расходы	2350	-295	-596	-623
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-54902	-5015	-1387
Текущий налог на прибыль	2410	–	–	–
в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-10	-7	-16
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–	–
Изменение отложенных налоговых активов	2450	10970	1011	251
Прочее	2460	-10	-25	-6
Чистая прибыль (убыток)	2400	-43942	-4029	-1142

Из материалов таблицы 4 следует, что отель ежегодно увеличивает выручку. Это вызвано на наш взгляд двумя основными причинами:

- официально отель был сдан в эксплуатацию только в сентябре 2014 г. (хотя гостей стал принимать с февраля) и был в то время малоизвестен гостям города. По мере развития популярность отеля увеличивалась за счет высокого качества обслуживания клиентов и широкой рекламы, оказания дополнительных услуг и т. д.;

– снижения себестоимости предоставляемых услуг и других расходов.

Вследствие этого выручка отеля в 2016 г. выросла по сравнению с 2014 г. на 78,6 %, при этом себестоимость снизилась на 23,9 %. В результате, если в 2014 г. предприятие получило убыток в размере 28827 тыс. руб., то уже в 2015 г. была получена прибыль, которая в 2016 г. выросла по отношению к уровню 2015 г. на 15,2 % и составила 19941 тыс. руб.

Обращает на себя внимание и достаточно устойчивая тенденция снижения управленческих расходов, которые за рассматриваемый период сократились почти на 4,7 млн руб. или на 18,1 %. Отель в течение 2014-2016 гг. работал в убыток, так чистая прибыль носит отрицательное значение (убыток), которое в 2016 г. составило 1142 тыс. руб. Справедливости ради отметим, что этот показатель постоянно снижается (в 2016 г. убыток сократился по сравнению с 2014 г. на 42,8 млн руб.), что следует рассматривать как позитивную тенденцию в финансовом состоянии отеля.

В таблице 5 представлен анализ показателей рентабельности отеля «Адмирал».

Таблица 5

Анализ показателей рентабельности отеля «Адмирал» [4]

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Рентабельность продаж, %	-1,337	-0,069	-0,016
Рентабельность капитала (ROA), %	-0,093	-0,009	-0,003
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	-1,000	-0,084	-0,023
Эффект финансового рычага (DFL), %	-0,907	-0,075	-0,020
Рентабельность продаж по ЧП, %	-1,076	-0,057	-0,016

Анализ данных таблицы 5 показывает, что в анализируемом периоде показатели рентабельности отеля «Адмирал» имеют отрицательные значения. Это означает, что в течение всего периода деятельность отеля была убыточной. Однако данная ситуация не свидетельствует о плохой работе отеля, а, наоборот, устойчивый рост рассматриваемых показателей позволяет сделать вывод, что руководство отеля проводит эффективную финансовую политику, позволяющую выйти в ближайшей перспективе на получение чистой прибыли и положительной рентабельности деятельности.

Таким образом, проанализировав показатели финансового состояния отеля «Адмирал», можно сделать вывод, что финансовое состояние компании в течение рассматриваемого периода было плохим, чистая прибыль, которая могла бы быть направлена на решение многих проблем отеля, была отрицательной. Существует ряд финансовых проблем, которые необходимо решить, что позволит повысить показатели финансовой обеспеченности предприятия. Однако можно утверждать, что отель находится на правильном пути в улучшении финансового состояния и в перспективе его деятельность будет ликвидной, рентабельной и приносить прибыль.

1. Жулина М. А. Перспективы развития туристского комплекса г. Саранска на основе кластерного подхода / М. А. Жулина, В. М. Кицис, М. И. Фирстов // Вестник НИИ гуманитарных наук при Правительстве Республики Мордовия. – 2016. – № 1 (37). – С. 115 – 121.
2. Крылов А. Агрегированный баланс [Электронный ресурс] : Режим доступа: <http://anfin.ru/agregirovannyj-balans/> – Загл. с экрана.
3. Сайт отеля «Адмирал» [Электронный ресурс] : база данных содержит сведения о предприятии – Режим доступа: <https://admiral-saransk.ru/> – Загл. с экрана.
4. Финансовые показатели отеля «Адмирал»: бухгалтерский баланс за 2014 – 2016 гг.
5. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практ. пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 208 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/671422>
6. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности) : учеб. пособие / Л. Е. Басовский, А. М. Лунева, А. Л. Басовский; Под ред. Л. Е. Басовский. – М. : НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 222 с.